

CA 1

YX71

-F37



R-7
Government
Publications



OFFICE CONSOLIDATION

CODIFICATION ADMINISTRATIVE

**Financial
Standards
(Trust
Companies)
Regulations**

**Règlement
sur les normes
financières
(compagnies
fiduciaires)**

C.R.C., c. 1567

C.R.C., c. 1567

amended by
SOR/78-751
SOR/80-960
SOR/85-12

modifié par
DORS/78-751
DORS/80-960
DORS/85-12



February 1985

Février 1985

WARNING NOTE

Users of this office consolidation are reminded that it is prepared for convenience of reference only and that, as such, it has no official sanction.

AVERTISSEMENT

La présente codification administrative n'est préparée que pour la commodité du lecteur et n'a aucune valeur officielle.



REGULATIONS RESPECTING THE ESTABLISHMENT OF FINANCIAL STANDARDS FOR TRUST COMPANIES

Short Title

1. These Regulations may be cited as the *Financial Standards (Trust Companies) Regulations*.

Interpretation

2. (1) In these Regulations,

“Act” means the *Trust Companies Act*; (*Loi*)

“effective date” means, in respect of any trust company, the date on which the Minister, pursuant to subsection 70(9) of the Act, approves or prescribes a limit for the aggregate of the amounts of money borrowed and the guaranteed trust money held by the trust company greater than 20 times the excess of the company’s assets over its liabilities; (*date d’entrée en vigueur*)

“equity share” has the same meaning as in section 68.4 of the Act; (*action donnant droit de vote*)

“financial corporation” means

(a) a company to which the Act applies,

(b) a corporation that carries on, under a provincial Act or a constating instrument under provincial jurisdiction, the business of a trust company within the meaning of the Act, or

(c) a loan corporation; (*corporation financière*)

“guaranteed trust money” means money received by a trust company in trust for investment subject to a guarantee by the trust company in respect of the payment of interest or the repayment of principal; (*deniers en fiducie garantie*)

“loan corporation” means

(a) a company to which the *Loan Companies Act* applies, or

(b) a corporation that carries on, under a provincial Act or a constating instrument under provincial jurisdiction, the business of a loan company within the meaning of the *Loan Companies Act*. (*compagnie de prêt*)

(2) For the purposes of these Regulations,

(a) unless the book value or the market value of any asset of a trust company is expressly referred to, the value of the asset shall be computed on the same basis as is acceptable for the purposes of the annual statement of the trust company required to be deposited in the Department by section 72 of the Act; and

RÈGLEMENT CONCERNANT L’ÉTABLISSEMENT DE NORMES FINANCIÈRES POUR LES COMPAGNIES FIDUCIAIRES

Titre abrégé

1. Le présent règlement peut être cité sous le titre: *Règlement sur les normes financières (compagnies fiduciaires)*.

Interprétation

2. (1) «Action donnant droit de vote», celle définie à l’article 68.4 de la Loi; (*equity share*)

«compagnie de prêt»,

a) une compagnie régie par la *Loi sur les compagnies de prêt*, ou

b) une corporation qui, en vertu d’une loi provinciale ou d’un acte constitutif relevant de la compétence d’une province, exerce les activités d’une compagnie de prêt au sens que lui donne la *Loi sur les compagnies de prêt*; (*loan corporation*)

«corporation financière»,

a) une compagnie régie par la Loi,

b) une corporation qui, en vertu d’une loi provinciale ou d’un acte constitutif relevant de la compétence d’une province, exerce les activités d’une compagnie fiduciaire au sens que lui donne la Loi ou

c) une compagnie de prêt; (*financial corporation*)

«date d’entrée en vigueur», date à laquelle le ministre, selon le paragraphe 70(9) de la Loi, approuve ou fixe la capacité d’emprunt le montant des deniers en fiducie garantie d’une compagnie fiduciaire à une limite supérieure à vingt fois l’excédent de son actif sur son passif, (*effective date*)

«deniers en fiducie garantie», l’argent reçu en fiducie par une compagnie fiduciaire pour placement assorti de la garantie, par cette dernière, du versement d’intérêts ou du remboursement du principal; (*guaranteed trust money*)

«Loi», la *Loi sur les compagnies fiduciaires*. (*Act*)

(2) Aux fins de ce règlement,

a) à moins que sa valeur comptable ou sa valeur marchande ne soit expressément mentionnée, la valeur d’un élément de l’actif d’une compagnie de prêt doit être calculée de la façon prévue à l’article 72 de la Loi pour le rapport annuel; et

b) lorsque les comptes d’une compagnie fiduciaire sont consolidés avec ceux d’autres compagnies de prêt, elle est

(b) where the accounts of a trust company are consolidated with the accounts of one or more loan corporations,

(i) the guaranteed trust money held by the trust company or by the loan corporation shall be deemed to be moneys borrowed by the trust company or the loan corporation, and

(ii) assets held by the trust company or by the loan corporation in respect of guaranteed trust money shall be deemed to be assets of the trust company or the loan corporation. SOR/78-751, s. 1.

Application

3. The standards prescribed for a company by sections 4 to 7 are the standards established for the purposes of subsection 70(10) of the Act.

3.1 Where a trust company owns more than 50 per cent of the equity shares of a loan corporation, or where more than 50 per cent of the shares of a trust company are owned by a loan corporation, the standards prescribed by sections 4 to 7 may be applied on the basis of a consolidation of the accounts of the trust company with the accounts of the loan corporation. SOR/78-751, s. 2.

3.2 (1) Where a trust company is a corporation continuing or formed as a result of the amalgamation or merger of two or more financial corporations, the standards prescribed by sections 4 to 7 may be applied in respect of any relevant period prior to the amalgamation or merger, on the basis of a consolidation of the accounts of the amalgamated or merged financial corporations.

(2) For the purposes of subsection (1), where for any part of the relevant period prior to an amalgamation or merger only one of the amalgamated or merged financial corporations was in existence, the accounts of the trust company for that part of the relevant period shall be deemed to be identical with those of that amalgamated or merged financial corporation. SOR/78-751, s. 2.

3.3. (1) Where a trust company has acquired the whole or any portion of the business of a financial corporation, the standards prescribed by sections 4 to 7 may be applied in respect of any relevant period, on the basis of a consolidation of the accounts of the trust company with an appropriate portion of the accounts of the financial corporation.

(2) For the purposes of subsection (1), where a trust company that has acquired the whole or any portion of the business of a financial corporation was not in existence for any part of a relevant period, the accounts of the financial corporation shall be deemed to be the accounts of the trust company for that part of the relevant period. SOR/78-751, s. 2.

Quality Asset Standard

4. (1) On the effective date, not less than 66 $\frac{2}{3}$ per cent of the book value of the aggregate of the assets of a company and the assets held by the company in respect of guaranteed trust money shall consist of one or more of the following

(a) deposits in a chartered bank or other depository approved by the Superintendent;

présumée avoir emprunté les deniers qu'elle détient en fiducie garantie et l'actif qu'elle détient pour des deniers en fiducie garantie est réputé être son actif. DORS/78-751, art. 1.

Application

3. Les normes que prescrivent, pour une compagnie, les articles 4 à 7 sont celles établies aux fins du paragraphe 70(10) de la Loi.

3.1. Lorsqu'une compagnie fiduciaire possède plus de 50 pour cent des actions donnant droit de vote d'une compagnie de prêt, ou vice versa, on peut appliquer à la consolidation des comptes de la compagnie fiduciaire avec ceux de la compagnie de prêt, les normes des articles 4 à 7. DORS/78-751, art. 2.

3.2. (1) Lorsqu'une compagnie fiduciaire est une corporation prolongée ou formée à la suite d'une concentration par fusion ou d'une concentration par absorption de corporations financières, on peut, pour une période pertinente antérieure à la fusion ou à l'absorption, appliquer les normes des articles 4 à 7 à une consolidation des comptes des corporations financières fusionnées ou absorbées.

(2) Aux fins du paragraphe (1), lorsque, pendant une partie de la période pertinente antérieure à une fusion ou à une absorption, une seule corporation financière fusionnée ou absorbée existait, les comptes de la compagnie fiduciaire sont pour cette même partie, réputés être identiques à ceux de la corporation financière fusionnée ou absorbée. DORS/78-751, art. 2.

3.3. (1) Lorsqu'une compagnie fiduciaire a acquis la totalité ou une partie des affaires d'une corporation financière, on peut, pour une période pertinente, appliquer les normes des articles 4 à 7 à une consolidation des comptes de la compagnie fiduciaire et d'une partie appropriée des comptes de la corporation financière.

(2) Aux fins du paragraphe (1), lorsqu'une compagnie fiduciaire ayant acquis la totalité ou une partie des affaires d'une corporation financière n'existe pas pendant une partie d'une période pertinente, elle est présumée posséder les comptes de la corporation financière pour cette partie de la période pertinente. DORS/78-751, art. 2.

Qualité de l'actif

4. (1) À la date d'entrée en vigueur, au moins 66 $\frac{2}{3}$ pour cent de la valeur comptable du total des éléments de l'actif d'une compagnie et de ceux qu'elle détient à titre de deniers en fiducie garantie, doit être constituée d'un ou plusieurs des éléments suivants:

a) de dépôts auprès d'une banque à charte ou d'un dépositaire agréé par le surintendant;

- (b) bonds, debentures or other evidences of indebtedness of or guaranteed by the Government of Canada, the government of a province of Canada, or any municipal corporation in Canada;
- (c) evidences of indebtedness issued or guaranteed by a chartered bank and payable within five years from the date of issue;
- (d) evidences of indebtedness that are fully secured by a class of bonds, debentures or other evidences of indebtedness referred to in paragraphs (b) and (c);
- (e) evidences of indebtedness of a corporation that
- (i) are payable on demand or within one year from the date of issue, and
 - (ii) qualify as investments for guaranteed trust money under the provisions of the Act, other than subsection 64(7) thereof;
- (f) mortgages or hypothecs on residential property as defined in the *Residential Mortgage Financing Act*;
- (g) mortgages or hypothecs on real property or leaseholds if the indebtedness secured by the mortgage or hypothec is insured to the extent of at least 20 per cent thereof by a policy of mortgage insurance issued by an insurance company registered under the *Canadian and British Insurance Companies Act* or the *Foreign Insurance Companies Act*; and
- (h) mortgages or hypothecs on real property other than residential property as defined in the *Residential Mortgage Financing Act*, where such mortgages or hypothecs
- (i) have not, in the immediately preceding three year period, had payments of interest or repayments of principal overdue for a period in excess of 30 consecutive business days,
 - (ii) do not exceed, for any real property, an amount that is equal to one-half of one per cent of the assets of the company and the assets held in respect of guaranteed trust money, and
 - (iii) have not had advances made under them in the immediately preceding three year period or are on property that provides an annual income sufficient to pay all expenses related to the property, including the payments owing under all mortgages or hypothecs on the property.

(2) The total book value of the evidences of indebtedness of a corporation referred to in paragraph (1)(e) that may be taken into account for the purposes of subsection (1) shall not exceed $7\frac{1}{2}$ per cent of the book value of the aggregate of the assets of the company and the assets held by the company in respect of guaranteed trust money.

(3) The book value of an asset that is included in the aggregate referred to in subsection (1) pursuant to any of the paragraphs thereof shall not be included in the aggregate pursuant to any other paragraph thereof. SOR/80-960, s. 1; SOR/85-12, s. 1.

Earnings Standard

5. (1) The earnings of a company

- b) d'obligations, débentures ou autres titres de créance émis ou garantis par le gouvernement du Canada, d'une province ou d'une corporation municipale canadienne;
- c) de titres de créance émis ou garantis par une banque à charte et payables dans les cinq ans qui suivent la date d'émission;
- d) de titres de créance entièrement garantis par une catégorie d'obligations, de débentures ou autres titres de créances mentionnés aux alinéas b) et c);
- e) de titres de créance d'une corporation
- (i) payables à vue ou dans l'année qui suit la date d'émission, et
 - (ii) considérés comme placements de deniers en fiducie garantie aux termes des dispositions de la Loi, à l'exclusion du paragraphe 64(7) de celle-ci;
- f) de mortgages ou d'hypothèques sur les propriétés résidentielles telles que les définit la *Loi sur le financement des hypothèques grevant les propriétés résidentielles*;
- g) de mortgages ou d'hypothèques sur les biens immeubles ou les leaseholds, si la créance garantie par le mortgage ou l'hypothèque est assurée pour 20 pour cent au moins de la valeur de celle-ci par une police d'assurance hypothécaire délivrée par une compagnie d'assurance enregistrée aux termes de la *Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques* ou de la *Loi sur les compagnies d'assurance étrangères*;
- h) de mortgages ou d'hypothèques sur des biens immeubles qui ne sont pas des propriétés résidentielles au sens de la *Loi sur le financement des hypothèques grevant des propriétés résidentielles*,
- (i) pour lesquels les paiements d'intérêt ou les remboursements de principal au cours des trois dernières années ne sont jamais demeurés impayés pendant plus de 30 jours ouvrables consécutifs,
 - (ii) qui n'excèdent pas, par bien immeuble, un montant égal à un demi pour cent de l'actif de la compagnie et des éléments d'actif détenus à titre de deniers en fiducie garantie, et
 - (iii) sur lesquels aucune avance n'a été consentie au cours des trois dernières années, ou qui grèvent un bien immeuble produisant un revenu annuel suffisant pour payer les dépenses relatives à ce bien, y compris les paiements dus en vertu des mortgages ou hypothèques y afférents.

(2) La valeur comptable totale des titres de créance d'une corporation visés à l'alinéa (1)e), dont il peut être tenu compte aux fins du paragraphe (1), ne doit pas dépasser $7\frac{1}{2}$ pour cent de la valeur comptable totale des éléments de l'actif de la compagnie et de ceux qu'elle détient à titre de deniers en fiducie garantie.

(3) La valeur comptable d'un élément d'actif qui est comptée aux fins de l'un des alinéas du paragraphe (1) ne peut servir de nouveau aux fins des autres alinéas. DORS/80-960, art. 1; DORS/85-12, art. 1.

Gains de la compagnie

5. (1) Les gains d'une compagnie

(a) in each of any four years during the period of five years that ended less than three months before the effective date, and

(b) in each of the last two years of the period referred to in paragraph (a)

shall have been sufficient to enable it to have funds available out of the earnings of each such year for the payment of dividends on its common shares of at least four per cent of the average amount by which the assets of the company exceeded its liabilities during that year.

(2) For the purposes of subsection (1), the average amount by which the assets of a company exceeded its liabilities during any year shall be determined by dividing by two the aggregate of the amounts by which the assets of a company exceeded its liabilities at the beginning and end of that year.

Cash Flow Standard

6. On the effective date, the aggregate of

(a) the deposits by a company of its own funds and guaranteed trust money in a chartered bank or other depository approved by the Superintendent, and

(b) the amounts that the company estimates it will receive within the period of 12 months immediately following the effective date

(i) as income from all sources,

(ii) on the maturity or redemption of any securities owned by the company or held by it in respect of guaranteed trust money, or

(iii) as repayments of principal

(A) on loans made by the company of its own funds and of guaranteed trust money, or

(B) under mortgages or hypotheces on real property or leaseholds in which the company has invested its funds or guaranteed trust money

shall not be less than the total amount estimated by the company to be required by it during the period of 12 months immediately following the effective date to pay

(c) the indebtedness of the company in respect of interest payable during that period on guaranteed trust money and borrowed money;

(d) the expenses of the company for that period other than depreciation and the indebtedness referred to in paragraph (c);

(e) 80 per cent of the amount by which the total amount the company is committed to lend on the security of real property or leaseholds during that period less any portion of the amount to be loaned pursuant to such commitments that any other lender has agreed to assume during that period exceeds five per cent of the assets of the company, and the assets held in respect of guaranteed trust money; and

(f) 30 per cent of the total amount that, under instruments issued by the company in respect of guaranteed trust money and money borrowed by the company, will become payable on a fixed date within that period. SOR/85-12, s. 2.

a) pour chacune des quatre années de la période de cinq ans qui se termine moins de trois mois avant la date d'entrée en vigueur, et

b) pour chacune des deux dernières années de la période visée à l'alinéa a)

doivent être suffisants pour permettre à cette compagnie d'y prélever des fonds pour payer sur ses actions ordinaires, des dividendes représentant au moins quatre pour cent du montant moyen de l'excédent de l'actif de la compagnie sur son passif cette année-là.

(2) Aux fins du paragraphe (1), le montant moyen de l'excédent de l'actif d'une compagnie sur son passif au cours d'une année donnée, se détermine en divisant par deux le total des montants de l'excédent de l'actif de la compagnie sur son passif au début et à la fin de cette année.

Capacité de financement

6. À la date d'entrée en vigueur, le total:

a) des fonds propres et des deniers en fiducie garantie qu'une compagnie a déposés auprès d'une banque à charte ou d'un dépositaire agréé par le surintendant, et

b) des sommes que la compagnie compte recevoir au cours des 12 mois suivant la date d'entrée en vigueur

(i) à titre de revenus provenant de différentes sources,

(ii) à l'échéance ou lors du rachat de valeurs mobilières que possède la compagnie ou détient à titre de deniers en fiducie garantie, ou

(iii) en remboursement du principal

(A) des prêts qu'elle a consentis sur ses fonds propres et sur des deniers en fiducie garantie, ou

(B) aux termes de *mortgages* ou d'hypothèques sur des biens immeubles ou des *leaseholds* dans lesquels la compagnie a investi ses fonds ou des deniers en fiducie garantie,

ne doit pas être inférieur au montant total prévu par la compagnie pour faire face à ses obligations pendant la période de 12 mois suivant la date d'entrée en vigueur, c'est-à-dire pour payer

c) ses dettes à l'égard d'intérêts courus exigibles sur des fonds empruntés et des deniers en fiducie garantie pendant cette période;

d) ses dépenses, autres que l'amortissement et les dettes mentionnées à l'alinéa c), pour cette période;

e) 80 pour cent de la partie du montant total que la compagnie s'est engagée à prêter sur la garantie de biens immeubles ou de *leaseholds* pendant cette période, diminué de toute partie de ce montant qui doit être prêtée pour exécuter certains engagements qu'un autre prêteur a consenti d'assumer pendant cette période, qui est en sus de cinq pour cent de l'actif de la compagnie et des éléments d'actif détenus à titre de deniers en fiducie garantie; et

f) 30 pour cent du montant total qui, aux termes des documents émis par la compagnie au titre des deniers en fiducie garantie et des fonds empruntés par elle, deviendra exigible à date fixe au cours de cette période. DORS/85-12, art. 2.

7. (1) On the effective date, the aggregate of

(a) the deposits by a company of its own funds and guaranteed trust money in a chartered bank or other depository approved by the Superintendent, and

(b) the total of the market values of the unencumbered

(i) bonds, debentures, stocks or other securities of or guaranteed by the Government of Canada, or of a province,

(ii) evidences of indebtedness issued or guaranteed by a chartered bank and payable within five years of the date of issue thereof,

(iii) evidences of indebtedness of a corporation that

(A) are payable on demand or within one year from the date of issue, and

(B) qualify as investments for guaranteed trust money under the Act, other than subsection 64(7) thereof, and

(iv) evidence of indebtedness payable on demand and fully secured by bonds, debentures or other evidences of indebtedness referred to in subparagraphs (i) to (iii),

that are owned by the company or held by it in respect of guaranteed trust money

shall not be less than the aggregate of

(c) an amount equal to the lesser of

(i) \$50 million, and

(ii) 50 per cent of the indebtedness of the company payable on demand; and

(d) an amount equal to 25 per cent of the amount, if any, by which the indebtedness of the company payable on demand is in excess of \$100 million.

(2) For the purposes of paragraphs (1)(c) and (d), the "indebtedness of the company payable on demand" includes the amount of the guaranteed trust money held by it and withdrawable on demand subject to the right of the company under section 67 of the Act to require at least 30 days notice.

(3) On the effective date, the aggregate of the values of such of the bonds, debentures or other evidences of indebtedness referred to in paragraph (1)(b) that would be required to be disposed of at their market value in order to realize an amount that, together with the deposits referred to in paragraph (1)(a), would be sufficient to pay the total of the amounts referred to in paragraphs (1)(c) and (d) shall not exceed the total market value of the bonds, debentures and other evidences of indebtedness that would be required to be disposed of by more than 10 per cent of the amount by which the assets of the company exceed its liabilities.

7. (1) À la date d'entrée en vigueur, le total

a) des fonds propres et des deniers en fiducie garantie qu'une compagnie a déposés auprès d'une banque à charte ou d'un dépositaire agréé par le surintendant, et

b) de la valeur marchande totale des titres suivants non grevés:

(i) obligations, débentures, actions et autres valeurs mobilières émis ou garantis, par le gouvernement du Canada ou celui d'une province,

(ii) titres de créance émis ou garantis par une banque à charte et payables dans les cinq ans qui suivent leur date d'émission,

(iii) titres de créance d'une corporation

(A) payables à vue ou dans l'année qui suit la date d'émission, et

(B) considérés comme placements de deniers en fiducie garantie aux termes des dispositions de la Loi, à l'exclusion du paragraphe 64(7) de celle-ci, et

(iv) titres de créance payables à vue et entièrement garantis par des obligations, débentures ou autres titres de créance mentionnés aux sous-alinéas (i) à (iii),

que possède la compagnie ou qu'elle détient à l'égard de deniers en fiducie garantie

ne doit pas être inférieur au total

c) du montant égal au moindre des deux montants suivants:

(i) \$50 millions, ou

(ii) 50 pour cent de la dette de la compagnie payable à vue; et

d) du montant égal à 25 pour cent de la fraction de la dette de la compagnie, payable à vue, qui dépasse \$100 millions.

(2) Aux fins des alinéas (1)c) et d), la «dette de la compagnie payable à vue» comprend le montant des deniers en fiducie garantie qu'elle détient et qui peut être retiré à vue sous réserve du droit de la compagnie d'exiger, conformément à l'article 67 de la Loi, un préavis d'au moins 30 jours.

(3) À la date d'entrée en vigueur, la valeur totale des obligations, débentures ou autres titres de créance mentionnés à l'alinéa (1)b) dont il faudrait disposer à leur valeur marchande pour rassembler un montant qui, joint aux dépôts mentionnés à l'alinéa (1)a), serait suffisant pour payer le total des montants mentionnés aux alinéas (1)c) et d), ne doit pas dépasser la valeur marchande totale des obligations, débentures et autres titres de créance, dont il faudrait disposer, de plus de 10 pour cent du montant de l'excédent de l'actif de la compagnie sur son passif.

